

## 民生期货晨会 20210126

### 一、 昨日行情回顾

夜盘涨幅前 10 名

序号	合约名称	涨幅%	最新	资金流向	沉淀资金	持仓量	日增仓
↑ 1	EB2103 <sup>M</sup>	2.70%	7075	1.41亿	5.44亿	64055	15511
↑ 2	棕榈2105 <sup>M</sup>	2.28%	6640	1.85亿	52.09亿	392247	8950
↑ 3	SS2103 <sup>M</sup>	2.04%	14525	-8076万	6.33亿	62220	-8724
↑ 4	沪锡2103 <sup>M</sup>	1.80%	170180	-1.59亿	10.27亿	37730	-5947
↑ 5	豆油2105 <sup>M</sup>	1.78%	7666	1.39亿	51.51亿	419945	7139
↑ 6	纯碱2105 <sup>M</sup>	1.67%	1582	-408万	6.67亿	175747	-1522
↑ 7	热卷2105 <sup>M</sup>	1.60%	4438	639万	34.62亿	557167	-479
↑ 8	IH2102 <sup>M</sup>	1.34%	3890.8	7.49亿	73.44亿	31459	2871
↑ 9	玻璃2105 <sup>M</sup>	1.18%	1796	-2784万	21.25亿	493032	-3968
↑ 10	豆二2103 <sup>M</sup>	1.15%	4129	553万	1.55亿	20850	467

夜盘跌幅前 10 名

序号	合约名称	涨幅%	最新	资金流向	持仓量	日增仓
↓ 1	郑醇2105 <sup>M</sup>	-1.13%	2282	-3.50亿	968738	-11万
↓ 2	LPG2103 <sup>M</sup>	-1.10%	3415	3425万	44401	2488
↓ 3	沥青2106 <sup>M</sup>	-0.75%	2656	4624万	397436	12186
↓ 4	燃油2105 <sup>M</sup>	-0.57%	2083	9543万	485005	26429
↓ 5	淀粉2105 <sup>M</sup>	-0.53%	3200	450万	151087	486
↓ 6	沪锌2103 <sup>M</sup>	-0.27%	20255	-2585万	91364	-754
↓ 7	玉米2105 <sup>M</sup>	-0.25%	2782	414万	1001333	-2933
↓ 8	豆一2105 <sup>M</sup>	-0.23%	5643	-874万	91135	-1350
↓ 9	沪铝2103 <sup>M</sup>	-0.17%	14935	4232万	163486	3649
↓ 10	原油2103 <sup>M</sup>	-0.12%	331.3	-7269万	42110	-993

### 二、 期市资讯

1、周一国内商品期货夜盘，原油 2103 合约收跌 0.12%，报 331.3 元/桶。沪金、沪银分别涨 0.28%、0.04%。国内商品期货夜盘多数上涨，棕榈油收涨逾 2%。苯乙烯、豆油、纯碱、热轧卷板、不锈钢、玻璃、PTA 均涨超 1%，铁矿石涨 0.82%，螺纹钢涨 0.77%。甲醇、LPG 均跌超 1%。

2、周一（1 月 25 日），COMEX 黄金期货收跌 0.06%报 1855 美元/盎司，连跌两日；COMEX 白银期货收跌 0.65%报 25.39 美元/盎司。美元走高施压金价，但刺激预期仍支撑金市。伦敦基本金属多数上涨，LME 期铜涨 0.1%报 8005.5 美元/吨，LME 期锌跌 0.53%报 2700.5 美元/吨，LME 期镍涨 0.14%报 18295 美元/吨，LME 期铝涨 1.28%报 2020 美元/吨，LME 期锡涨 2.32%报 22470 美元/吨，LME 期铅涨 0.98%报 2066.5 美元/吨。洲际交易所（ICE）农产品期货主力合约多数下跌，原糖期货跌 0.63%报 15.77 美分/磅，棉花期货涨 0.9%报 82.29 美分/磅，可可期货跌 0.55%报 2515 美元/吨，咖啡期货跌 0.73%报 1.2315 美元/磅。芝加哥期货交易所（CBOT）农产品期货主力合约集体上涨，大豆期货涨 2.63%报 1346.25 美分/磅；玉米期货涨 2.2%报 511.5 美分/磅，小麦期货涨 2.29%报 649 美分/磅。国际油价集体上涨，美油 3 月合约涨 1.15%报 52.87 美元/桶，布油 4 月合约涨 1.01%报 55.97 美元/桶。伊拉克计划加大减产幅度，令油价得到支撑。

3、据报道，伊拉克计划将 1 月份和 2 月份将每日产量下调为 360 万桶，低于石油输出国组织及其盟友允许其生产的 386 万桶/日。

分析师称，如果伊拉克设法实现其承诺的减产目标，那将自 2015 年以来该国的最低原油产量，但鉴于该国存在减产不达标的前科，因此无法保证其这次也能实现减产目标。

4、伦敦金属交易所(LME)：25 日铜库存减少 5400 吨，铝库存减少 3850 吨，锌库存减少 1675 吨，镍库存减少 522 吨，锡库存增加 25 吨，铅库存减少 2000 吨。

5、郑商所公告称，增加综合业务平台基差贸易业务交易品种，品种动力煤、短纤、纯碱、尿素、锰硅、硅铁、苹果和红枣，上线时间自 2021 年 2 月 1 日上午 9 点开始交易，暂免收取交易手续费

6、1 月 25 日中海油对外宣布，近日自然资源部油气储量评审办公室审定惠州 26-6 油气田探明地质储量为 5000 万方油当量，标志着我国珠江口盆地再获重大油气发现。惠州 26-6 油气田位于我国珠江口盆地，距离香港东南 162 公里，平均水深约 113 米，探井钻遇油气层厚度约 422.2 米，是我国在珠江口盆地自营勘探发现的最大油气田。

7、截至目前，已有近 20 省份相继召开地方两会，在敲定“十四五”发展目标和重点任务的同时，明确了 2021 年经济发展路线图。从地方政府工作报告释放的信号看，全力扩内需、加码创新和产业升级成为重头戏。促投资、扩消费、谋转型等多箭齐发，力促“十四五”开好局、起好步。据不完全统计，截至 1 月 25 日，江西、山西、山东、湖南、重庆、天津、北京、上海、河南、广西、湖北、福建等 20 多个省份交出 2020 年经济运行“成绩单”，“经济加速恢复”“主要指标完成好于预期”成为普遍特点。其中，2020 年贵州社会消费品零售总额比上年增长 4.9%，前三季度为下降 1.0%；上海全年固定资产投资总额比上年增长 10.3%，是 2008 年以来首次实现年度两位数增长。

8、2021 年 1 月 19 日至 21 日，低硫燃料油期货首次跨境交收顺利实施，共有 2500 吨低硫燃料油通过境外交收库在新加坡完成提货。这是我国期货市场首次实现跨境交收，是中国期货市场境外设库探索的重大突破，实现了由交易端“引进来”到交割端“走出去”的重大跨越。

9、据期货日报 1 月 25 日报道，1 月 21 日，美国期货业协会(FIA)发布了 2020 年全球 80 多家交易所衍生品市场交易情况数据。统计数据显示，2020 年全球期货、期权成交量与持仓量均创下历史新高。2020 年已经是全球期货、期权成交量连续第三年创历史新高。从

数据来看，仍是巴西、中国和印度交易所的快速增长贡献了大部分的增量。分地区来看，2020年亚太地区成交量最大，且增长数量最多；分类别来看，金融类衍生品成交量远超商品，商品类别中，能源和农产品衍生品成交量较大。在品种合约排名方面，农产品板块，国内商品交易所的品种占据了全球农产品合约前十，大商所豆粕、棕榈油、玉米、豆油期货位列前四名，郑商所的菜籽粕位列第5，其次依序是大商所鸡蛋期货、郑商所的白糖、棉花、菜籽油期货以及上期所的橡胶期货。

10、据国家统计局1月20日公布的数据显示，中国12月合成橡胶产量为71.2万吨，同比下降4.7%。中国2020年合成橡胶累计产量为739.8万吨，同比增长0.5%。

11、据越南棉纱协会提供的情况，2020年12月越南棉花进口量为12.86万吨，环比增加1.52万吨，增长18.8%。2020年全年进口棉花146.71万吨，同比增长1%。12月，越南纺织品服装出口额为34.787亿美元，2020年全年纺织品服装出口额为356.9亿美元，同比减少9.87%，对美国出口额为138.1亿美元，同比下降7.26%。2015-2019年，越南占美国纺织品服装进口的比重稳步增长，年均增长7.93%，金额从109亿美元增加到148.4亿美元。2020年，越南对欧盟的纺织品服装出口额为30.8亿美元，同比减少12.77%。2021年，越南和英国的双边贸易协定正式生效，将给越南纺织品服装对英国出口带来促进作用。

12、美国农业部周五公布的出口销售报告显示，1月14日止当周，美国2020/2021年度大豆出口销售净增181.77万吨，较之前一周和前四周均值显著增加，市场此前预估为净增75-150万吨。其中，对中国大陆出口销售净增86.41万吨。美国2021/22年度大豆出口销售净增83.1万吨，市场预期为35-60万吨。其中，对中国大陆出口销售净增31.9万吨。

13、郑商所1月25日表示，证监会已批准郑州商品交易所挂牌交易花生期货合约，花生期货自2月1日（星期一）起上市交易，上市当日集合竞价时间为上午8:55-9:00，交易时间为9:00-11:30和13:30-15:00。花生期货暂不开展夜盘交易。首批上市交易的花生期

货合约为 PK2110、PK2111、PK2112、PK2201，交易保证金标准为 8%，涨跌停板幅度为±7%，上市当日涨跌停板幅度为合约挂牌基准价的±14%。

**免责声明：**

本研究报告由民生期货有限公司根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资建议，并非作为买卖、认购期货或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。民生期货有限公司将随时补充、更正和修订有关信息，但不保证及时发布。对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或者间接的投资盈亏后果，民生期货有限公司不承担任何责任。本报告的著作权属民生期货有限公司，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为民生期货有限公司。